

GLB REVISION

Skandinavisk Logistik A/S

Smedeland 22, 2600 Glostrup

CVR-nr. 18 13 75 42

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

29 MÅS 2017



Marlene Winther Plas
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24
Definitioner og begreber	30

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Skandinavisk Logistik A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 29. maj 2017

Direktion




Jørn Johansen
administrerende direktør

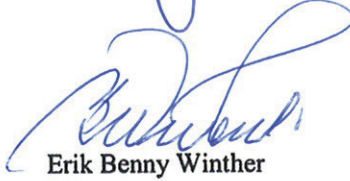


Peter Lybech Nørgaard

Bestyrelse



Marlene Winther Plas
formand



Erik Benny Winther




Johnny Berntsen



Preben Olsen



Christina Nørgaard



Else Winther



Peter Lybech Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i Skandinavisk Logistik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skandinavisk Logistik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.


Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 29. maj 2017

GLB REVISION
Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR nr. 30 82 19 63


Erik Christensen
statsautoriseret revisor


Allan Østergaard Jørgensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Skandinavisk Logistik A/S Smedeland 22 2600 Glostrup Telefon: 43712431 Telefax: 43712431 Hjemmeside: www.skanlog.com E-mail: info@skanlog.com CVR-nr.: 18 13 75 42 Stiftet: 5. oktober 1994 Hjemsted: Albertslund Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Marlene Winther Plas, formand Erik Benny Winther Johnny Berntsen Preben Olsen Christina Nørgaard Else Winther Peter Lybech Nørgaard
Direktion	Jørn Johansen, administrerende direktør Peter Lybech Nørgaard
Revision	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
Bankforbindelse	Sparekassen Kronjylland
Modervirksomhed	Cemb ApS
Dattervirksomheder	Logistica A/S, Brabrand Skanlog AB, Eskilstuna, Sverige Källsta Invest AB, Eskilstuna, Sverige Skanlog AS, Oslo, Norge Skanlog OY, Turku, Finland
Associeret virksomhed	P.P. Jensen A/S, Ringsted

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	332.749	297.393	303.951	207.477	191.981
Bruttoresultat	93.641	81.952	83.269	56.661	59.766
Resultat af ordinær primær drift	-18.862	3.742	4.987	109	4.175
Finansielle poster, netto	-20.571	7.356	-333	17.652	7.319
Årets resultat	-34.323	9.026	3.810	18.515	10.277
Balance:					
Balancesum	212.336	248.605	299.866	255.940	229.217
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.016	13.942	17.908	20.305	440
Egenkapital	84.929	115.799	109.298	111.575	102.151
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-4.580	-34.159	23.484	15.182	10.495
Investeringsaktivitet	-9.997	78.168	-11.523	-24.140	-38
Finansieringsaktivitet	-1.937	-40.109	-7.571	5.355	-13.418
Pengestrømme i alt	-16.514	3.900	4.389	-3.604	-2.961
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	187	160	162	124	121
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	28,1	27,6	27,4	27,3	31,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-5,7	1,3	1,6	0,1	2,2
Likviditetsgrad	101,5	97,6	94,2	128,4	138,0
Soliditetsgrad	40,0	46,6	36,4	43,6	44,6
Egenkapitalforrentning	-34,2	8,0	3,4	17,3	10,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Bruttomargin} = \frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Overskudsgrad (EBIT-margin)} = \frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Hovedtal og nøgletal

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

SKANLOG's væsentligste hovedaktivitet er at tilbyde kvalitetssikre services inden for lager, logistik, transport og distribution med dertil hørende supplerende ydelser så som indkøb, kundeservice, fakturering og lignende. Dette komplette 'supply chain management'-koncept (SCM-koncept) tilbydes i hele Norden og driften udføres på 12 lokationer i Danmark, Sverige, Norge og Finland.

Usædvanlige forhold

Skalog åbnede i juni 2016 repræsentation i Turku i Finland gennem overtagelse af Pernod Ricard Finland's logistikaktiviteter. Gennem opkøbet fuldførte vi vores strategiske målsætning om nordisk repræsentation på det samlede Nordiske Vin og Spiritus marked.

En væsentlig kunde har i 2016 valgt at opsigte deres kundeforhold hos os i både Danmark og Sverige, hvilket har haft stor indflydelse på vores aktiviteter, særligt i Sverige, hvor ansættelsesforholdene og den faglige repræsentation har medført væsentlige omkostninger som følge af stor personaleomsætning, omkostninger som er en direkte følge af de i Sverige herskende fagforeningsforhold.

2016 har været præget af store opstartsomkostninger samt omfattende omstrukturings- og integrationsarbejder i Sverige og Norge, i forbindelse med overtagelsen af Trebuchet i begge lande fra den 1. januar 2016. Integrationen har medført en række omkostningskrævende dobbeltarbejder.

I Norge har maksimal anvendelse af lageret medført at vi har en række tekniske driftsudfordringer.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er som altid foretaget nogle ledelsesmæssige skøn i forbindelse med ikke-afsluttede sager, der løber henover årsskiftet. De overordnede principper for disse skøn er dog som tidligere baseret på rettidig omhu og forsigtighed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 333 mDKK mod 297 mDKK sidste år. Denne omsætningsfremgang skyldes en kombination af akkvisition og organisk vækst, og den relativt markante udvikling har medført tilsvarende øgede omkostninger.

Danmark - Vi har igen i år generelt oplevet stabilitet og god indtjening på de fleste driftsteder. Strategisk har vi overtaget virksomheden Elbo Logistik-Partner A/S i Taulov, hvilket har sikret en højere kapacitet i Vest og en udvidelse af produkt porteføljen til også at omfatte miljøfarlige produkter.

Sverige - Efter væsentlige omlægninger i 2016 er fokus på stabilitet, konsolidering og optimering. Der er fortsat et stort markedspotentiale, som vi meget målrettet går ind i, for at understøtte den eksisterende forretning.

Ledelsesberetning

Norge - Efter væsentlige omlægninger i 2016 er fokus på stabilitet, konsolidering og optimering. Der er fortsat et stort markedspotentiale, som vi meget målrettet går ind i, for at understøtte den eksisterende forretning.

Finland - Efter en god overtagelse af Pernod Ricards logistikoperation og succesfuld implementering af Skanlog's IT platform er fokus rettet mod udvidelse af forretningen.

IT - Selskabet har hidtil aktiveret software – både egenudviklet og indkøbt – på baggrund af en forventning om, at disse it løsninger ville bibringe selskabet en væsentlig bedre indtjening. De seneste år har vist, at der ikke har været den forventede rationaliseringsgevinst og indtjenings effekt, og selskabet vurderer at værdien af IT software mm derfor ikke kan opretholdes. Selskabet har taget konsekvensen og foretaget nedskrivning af værdien. Ændringen har medført en reduktion af selskabets egenkapital på mDKK 25 og påvirket årets resultat negativt med mDKK 25. Vi forfølger fortsat vores 2020-IT strategi omkring strømligning og ensretning af vores samlede IT platform. Vi arbejder løbende med integration af ny IT teknologi for at følge markedsudviklingen.

Alt i alt betragtes årets resultat som tilfredsstillende.

Risici (pris, valuta og rente)

SKANLOG er ikke signifikant eksponeret for risici - hverken pris-, valuta- eller renterisici. På prissiden er vi dækket tilfredsstillende gennem længerevarende kontrakter, som matcher vores partnerskabslignende relationer til vores kunder. Valutamæssigt er vi dækket ind, da hovedparten af alle ydelser faktureres i samme valuta, som produktionsvalutaen. Renterisikoen afdækkes løbende i samarbejde med vores nære bankrelationer i de skandinaviske lande.

Videnressourcer og forsknings- og udviklingsaktiviteter

Løbende udvikles virksomhedens driftsplatform, hvorigennem vi optimerer vores systemer, processer og dygtige medarbejderes videnbase. Decideret forskning og udvikling i øvrigt er ikke et fokusområde.

Den forventede udvikling

Vi har en bevidst målsætning om profitabel vækst der er over den generelle markedsudvikling, opnået gennem organisk vækst og opkøb. Vi arbejder med langsigtede kundeforhold og tilfører løbende forretninger gennem opkøb der supplerer og udvikler vores markedsposition.

For 2017 forventer vi et positivt driftsresultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter ledelsens vurdering ikke indtruffet uforudsete begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke årets resultat i nævneværdig grad.

Social ansvarlighed og miljø

I SKANLOG er vi bevidst om det sociale og samfundsmæssige ansvar, som vi har, og vi arbejder løbende på at forbedre os på områder som miljø, arbejdstagerforhold og menneskerettigheder.

Ledelsesberetning

Vi har fortsat vores arbejde med udnyttelse af solenergi og vi har nu flere lokationer med solceller på tage og græsplæner. Vi arbejder endvidere bredt med energiforbedringer på alle driftsteder og så er vi fortsat glade for at bidrage til nærmiljøet med vores to hold sommergræssende får i henholdsvis Ishøj og Glostrup.

For yderligere information om vores CSR- og miljøarbejde henvises til vores hjemmeside:

[www.skanlog.com/About Skanlog/Social Responsibility](http://www.skanlog.com/About%20Skanlog/Social%20Responsibility)

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet tror på, at mangfoldighed blandt medarbejderne, herunder at ligelig fordeling af kønnene bidrager positivt til arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør 3 kvinder og 4 mænd. Øvrige lederstillinger omfatter direktion, som udgør 2 mænd, hvoraf 1 tillige er i bestyrelsen, mellemedere samt afdelingsledere har stort set en ligelig fordeling.

Selskabets mål og politikker har således medført at der ikke anses at være underrepræsentation af køn. Selskabet vil fastholde disse mål og politikker.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Skandinavisk Logistik A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Skandinavisk Logistik A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for CEMB ApS, Høje Taastrup, CVR nr. 21237485.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15 år
---	---------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører samt direkte lønforbrug.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer under anlægsaktiver, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til kostpris på balancen dagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Skandinavisk Logistik A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nettoomsætning	332.748.548	297.392.742
Andre eksterne omkostninger	<u>-239.107.464</u>	<u>-215.440.954</u>
Bruttoresultat	93.641.084	81.951.788
1 Personaleomkostninger	-74.974.956	-68.969.734
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>-37.527.819</u>	<u>-9.239.870</u>
Driftsresultat	-18.861.691	3.742.184
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-18.355.702	3.022.520
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	2.230.263	4.993.057
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.819.579	1.714.048
Andre finansielle indtægter	870.938	3.927.025
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-7.136.083</u>	<u>-6.300.686</u>
Resultat før skat	-39.432.696	11.098.148
Skat af årets resultat	<u>5.109.662</u>	<u>-2.072.063</u>
3 Årets resultat	<u>-34.323.034</u>	<u>9.026.085</u>

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
4 Goodwill	0	27.500
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>27.500</u>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.027.394	35.206.997
5 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	67.870	3.319.133
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>15.095.264</u>	<u>38.526.130</u>
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	43.627.584	48.687.231
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.962.518	26.603.026
7 Kapitalandel i associeret virksomhed	12.914.753	11.434.490
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	250.000	0
Andre tilgodehavender	2.869.332	2.869.332
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>74.624.187</u>	<u>89.594.079</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>89.719.451</u>	<u>128.147.709</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	47.193.409	44.562.453
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	58.796.706	58.135.299
Udskudte skatteaktiver	4.404.438	0
Andre tilgodehavender	1.947.256	3.491.009
Periodeafgrænsningsposter	1.359.492	2.880.699
Tilgodehavender i alt	<u>113.701.301</u>	<u>109.069.460</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	8.172.150	11.370.800
Værdipapirer i alt	<u>8.172.150</u>	<u>11.370.800</u>
Likvide beholdninger	743.450	16.706
Omsætningsaktiver i alt	<u>122.616.901</u>	<u>120.456.966</u>
Aktiver i alt	<u>212.336.352</u>	<u>248.604.675</u>

Balance 31. december

Passiver	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital		
Virksomhedskapital	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	2.751.292
Overført resultat	84.328.837	112.447.431
Egenkapital i alt	<u>84.928.837</u>	<u>115.798.723</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	0	907.071
Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>907.071</u>
Gældsforpligtelser		
9 Leasingforpligtelser	6.562.410	8.499.656
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.562.410</u>	<u>8.499.656</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	4.445.070	4.260.917
Gæld til pengeinstitutter	48.403.159	31.162.368
Leverandører af varer og tjenesteydelser	28.839.122	24.122.162
Gæld til tilknyttede virksomheder	23.689.566	37.585.386
Selskabsskat	254.355	5.844.132
Anden gæld	15.213.833	20.424.260
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>120.845.105</u>	<u>123.399.225</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>127.407.515</u>	<u>131.898.881</u>
Passiver i alt	<u>212.336.352</u>	<u>248.604.675</u>
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11 Eventualposter		
12 Nærtstående parter		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo 2015	600.000	23.698.801	85.380.464	109.679.265
Resultatandel	0	8.015.577	1.010.508	9.026.085
Valutakursreguleringer	0	-3.624.840	0	-3.624.840
Udloddet udbytte	0	-11.641.500	0	-11.641.500
Andre kapitalbevægelser	0	718.213	0	718.213
Afgang	0	-14.414.959	0	-14.414.959
Modtaget udbytte	0	0	11.641.500	11.641.500
Tilgang	0	0	14.414.959	14.414.959
Egenkapital primo	600.000	2.751.292	112.447.431	115.798.723
Resultatandel	0	-16.125.439	-18.197.595	-34.323.034
Valutakursreguleringer	0	2.662.493	0	2.662.493
Udloddet udbytte	0	-4.591.000	0	-4.591.000
Andre kapitalbevægelser	0	790.655	0	790.655
Afgang	0	250.000	0	250.000
Overført til overført resultat	0	14.261.999	0	14.261.999
Modtaget udbytte	0	0	4.591.000	4.591.000
Tilgang	0	0	-250.000	-250.000
Overført fra nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-14.261.999	-14.261.999
	600.000	0	84.328.837	84.928.837

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	-34.323.034	9.026.085
13 Reguleringer	52.989.163	3.955.968
14 Ændring i driftskapital	<u>-13.008.739</u>	<u>-46.481.165</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.657.390	-33.499.112
Renteindbetalinger og lignende	2.690.519	5.641.074
Renteudbetalinger og lignende	<u>-7.136.083</u>	<u>-6.300.686</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	1.211.826	-34.158.724
Betalt selskabsskat	<u>-5.791.624</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-4.579.798</u>	<u>-34.158.724</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.562.453	-10.567.022
Salg af materielle anlægsaktiver	493.000	49.348.970
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.717.200	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	42.789.957
Modtaget udbytte	4.591.000	11.641.500
Ændring i finansielle anlægsaktiver	0	-18.247.021
Afdrag udlån	<u>3.198.650</u>	<u>3.201.800</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-9.997.003</u>	<u>78.168.184</u>
Ændring af langfristet gæld	0	-40.109.411
Afdrag på langfristet gæld	<u>-1.937.246</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-1.937.246</u>	<u>-40.109.411</u>
Ændring i likvider	-16.514.047	3.900.049
Likvider primo	<u>-31.145.662</u>	<u>-35.045.711</u>
Likvider ultimo	<u>-47.659.709</u>	<u>-31.145.662</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	743.450	16.706
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-48.403.159</u>	<u>-31.162.368</u>
Likvider ultimo	<u>-47.659.709</u>	<u>-31.145.662</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	65.021.919	60.310.741
Pensioner	5.219.763	4.867.742
Andre omkostninger til social sikring	676.037	584.794
Personaleomkostninger i øvrigt	4.057.237	3.206.457
	<u>74.974.956</u>	<u>68.969.734</u>
 Direktion	 <u>3.203.053</u>	 <u>2.301.649</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>187</u>	 <u>160</u>
 2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.321.277	1.526.551
Andre finansielle omkostninger	5.814.806	4.774.135
	<u>7.136.083</u>	<u>6.300.686</u>
 3. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-16.125.439	8.015.577
Overføres til overført resultat	0	1.010.508
Disponeret fra overført resultat	-18.197.595	0
Disponeret i alt	<u>-34.323.034</u>	<u>9.026.085</u>
 4. Immaterielle anlægsaktiver		<u>Goodwill</u>
Kostpris primo		<u>265.000</u>
Kostpris ultimo		<u>265.000</u>
Af- og nedskrivninger primo		237.500
Årets afskrivninger		<u>27.500</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>265.000</u>
 Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>0</u>

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinge for materielle anlægsaktiver
Kostpris primo	80.936.290	3.319.133
Tilgang	17.813.716	5.202.693
Afgang	<u>-766.750</u>	<u>-8.453.956</u>
Kostpris ultimo	<u>97.983.256</u>	<u>67.870</u>
Af- og nedskrivninger primo	45.729.293	0
Årets afskrivninger	10.856.824	0
Årets nedskrivninger	26.906.051	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-536.306</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>82.955.862</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>15.027.394</u>	<u>67.870</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>8.469.370</u>	

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	48.861.053	72.236.053
Tilgang i årets løb	3.717.200	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-23.375.000</u>
Kostpris ultimo	<u>52.578.253</u>	<u>48.861.053</u>
Opskrivninger primo	-7.683.196	12.321.687
Omregning til valutakurs	2.662.492	-3.624.840
Årets resultat	-18.355.702	6.168.244
Årets tilbageførsler på afgang	0	-11.625.000
Udbytte	-4.091.000	-11.641.500
Andre kapitalbevægelser	<u>790.655</u>	<u>718.213</u>
Opskrivninger ultimo	<u>-26.676.751</u>	<u>-7.683.196</u>
Modregnet i tilgodehavender	<u>17.726.082</u>	<u>7.509.374</u>
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>17.726.082</u>	<u>7.509.374</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>43.627.584</u>	<u>48.687.231</u>
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Logistica A/S	Brabrand	100 %
Skalog AB	Eskilstuna, Sverige	100 %
Källsta Invest AB	Eskilstuna, Sverige	100 %
Skalog AS	Oslo, Norge	100 %
Skalog OY	Turku, Finland	100 %

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
7. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris primo	1.000.000	6.000.000
Afgang i årets løb	<u>-500.000</u>	<u>-5.000.000</u>
Kostpris ultimo	<u>500.000</u>	<u>1.000.000</u>
Opskrivninger primo	10.434.490	11.377.116
Årets resultat	2.230.263	1.847.333
Årets tilbageførsler på afgang	250.000	-2.789.959
Udbytte	<u>-500.000</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>12.414.753</u>	<u>10.434.490</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.914.753</u>	<u>11.434.490</u>
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
P.P. Jensen A/S	Ringsted	50 %
8. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Tilgang i årets løb	<u>250.000</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>250.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>250.000</u>	<u>0</u>
9. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	-907.071	-4.307.720
Udskudt skatteaktiv skat af årets resultat	5.122.545	3.400.649
Regulering primo	<u>188.964</u>	<u>0</u>
	<u>4.404.438</u>	<u>-907.071</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	8.172	10.450
Materielle anlægsaktiver	3.483.341	-957.449
Nettokurstabssaldo	60.020	39.928
Fremført underskud fra tidligere år	<u>852.905</u>	<u>0</u>
	<u>4.404.438</u>	<u>-907.071</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
10. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	11.007.480	12.760.573
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-4.445.070</u>	<u>-4.260.917</u>
	<u>6.562.410</u>	<u>8.499.656</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 48.403 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 40.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	0 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	47.193 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 8.469 t.kr., jævnfør note 5, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2016 udgør 11.007 t.kr.

12. Eventualposter**Eventualforpligtelser****Kautionsforpligtelser:**

Selskabet har kautioneret for de associeret virksomheds bankgæld med max 4.000 t.kr. Bankgælden udgør 4.639 t.kr. Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor moderselskabets bankgæld. Bankgælden udgør pr. 31. december 2016 i alt 0 t.kr.

Huslejekontrakter

Lejekontrakt med opsigelighed på 6 måneder. Den årlige leje udgør 5.245 t.kr.

Lejekontrakt med opsigelighed på 12 måneder. Den årlige leje udgør 3.554 t.kr.

Lejekontrakt med opsigelighed på 12 måneder. Den årlige leje udgør 7.620 t.kr.

Lejekontrakt med opsigelighed på 12 måneder. Den årlige leje udgør 3.600 t.kr.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 1. september 2019. Den årlige leje udgør 2.100 t.kr.

Lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 1. september 2023. Den årlige leje udgør 24.128 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med CEMB ApS, CVR-nr. 21237485 som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Cemb ApS

Hovedaktionær

Månebakken 22, Fløng

2640 Hedehusene

14. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	37.527.820	9.239.869
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18.355.702	-6.168.244
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-2.230.263	-1.847.333
Renter tilknyttede virksomheder	-1.819.579	0
Andre finansielle indtægter	-870.938	-5.641.073
Øvrige finansielle omkostninger	7.136.083	6.300.686
Skat af årets resultat	-5.109.662	2.072.063
	<u>52.989.163</u>	<u>3.955.968</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
15. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-80.353	-31.436.453
Ændring i gæld verørende drift	<u>-12.928.386</u>	<u>-15.044.712</u>
	<u>-13.008.739</u>	<u>-46.481.165</u>

Definitioner og begreber

Amortiseret kostpris

Amortiseret kostpris er den værdi, som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse blev målt til ved første indregning med

1. fradrag af afdrag,
2. tillæg eller fradrag af den samlede afskrivning på forskellen mellem det oprindeligt indregnede beløb og det beløb, der forfalder ved udløb, og
3. fradrag af nedskrivninger.

Dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, hvormed et aktiv kan udveksles, eller hvormed en forpligtelse kan udlignes med ved transaktioner mellem parter, der er uafhængige af hinanden.

Genanskaffelsesværdi

Genanskaffelsesværdien af et aktiv er den pris, der skal betales for at erhverve et tilsvarende aktiv på balancedagen.

Genindvindingsværdi

Genindvindingsværdien af et aktiv er den højeste værdi af kapitalværdien og salgsværdien, hvor salgsværdien er fratrukket forventede omkostninger ved et salg.

Kapitalværdi

Kapitalværdien af et aktiv er nutidsværdien af de fremtidige nettoindbetalinger, som aktivet forventes at indbringe ved fortsat benyttelse i den nuværende funktion. Kapitalværdien af en forpligtelse er nutidsværdien af fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

Kostpris

Kostprisen for et aktiv er det beløb, der er ydet som vederlag for aktivet, uanset dette er anskaffet fra en ekstern part eller fremstillet internt. Kostprisen for en forpligtelse er det beløb, der er modtaget som vederlag for forpligtelsen.

Nettorealisationseværdi

Nettorealisationseværdien af et aktiv er summen af de fremtidige nettobetaling, som aktivet på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift. Nettorealisationseværdien af en forpligtelse er summen af de fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

Salgsværdi

Salgsværdien af et aktiv er den pris, aktivet kan sælges til på balancedagen. Salgsværdien af en forpligtelse er den pris, der skal betales for at frigøre sig af forpligtelsen på balancedagen.